

Tato diplomová práce přináší makro-finanční model české ekonomiky, který je vytvořen obohacením VAR modelu o faktory výnosové křivky odhadnuté podle Nelson-Siegel přístupu. Na rozdíl od předcházejících studií tento model obsahuje měnově politické sazby i mezibankovní sazby jako endogenní proměnné, což dovoluje rozlišit mezi měnově politickým a bankovním šokem do ekonomiky. Tento model slouží jako základní rámec pro analýzu propojenosti makroekonomických a finančních proměnných v české ekonomice v období 2000-2015.

Tato diplomová práce se speciálně zaměřuje na krátké období po finanční krizi 2008-2009 a před uvedením kurzového závazku v listopadu 2013 a ukazuje, že zavedení kurzového závazku Českou národní bankou v listopadu 2013 mělo signifikantní pozitivní efekt na reálnou ekonomiku i inflační tlaky již během 12 měsíců od uvedení kurzového závazku. Podle tohoto makro-finančního modelu zavedení kurzového závazku skoro jednotně ovlivnilo jak krátký tak dlouhý konec výnosové křivky, a tedy nezměnilo výrazně sklon výnosové křivky.